

Bergen, 27. april 2018

Innkalling til andelseiermøter

Vedtektsendringer i verdipapirfondene Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Triton, Holberg Global, Holberg Rurik, Holberg Kreditt, Holberg Obligasjon Norden, Holberg OMF og Holberg Likviditet

Forvaltningsselskapet Holberg Fondsforvaltning AS (Holberg) ønsker å foreta vedtektsendringer i ovennevnte fond forvaltet av Holberg. Fondenes andelseiere skal etter verdipapirfondloven behandle og godkjenne slike endringer på et andelseiermøte.

Bakgrunnen for ønsket om vedtektsendringer er:

- I. Innføring av svingprising i **samtlige** ovennevnte fond.
- II. Innføre tegningskostnad som mekanisme for å kunne begrense forvaltningskapitalen i **Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Triton og Holberg Kreditt** om fondene skulle bli større enn det som anses optimalt for det enkelte fonds investeringsunivers og investeringsfilosofi. Eventuell tegningskostnad vil i slike tilfeller tilfalle fondet.
- III. Innføring av andelsklasser i **Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Kreditt og Holberg Likviditet**.
- IV. Utvidelse av investeringsområdet i **Holberg Kreditt** til også å omfatte investeringer i finansielle instrumenter som er utstedt av nordiske selskap og notert *utenfor* EØS-området.

Foreslåtte vedtektsendringer er behandlet og godkjent av styret i Holberg.

Det innkalles herved til andelseiermøter 15. mai 2018 kl. 10:00 i forvaltningsselskapets lokaler i Lars Hilles gate 19 (8. etasje) i Bergen.

Andelseiere som ønsker å delta på andelseiermøtet må gi beskjed om dette til forvaltningsselskapet. Vennligst benytt vedlagte svarslipp. Påmelding må være mottatt av forvaltningsselskapet innen kl. 16:00 den 11. mai 2018. Andelseiere kan alternativt avgi forhåndsstemme eller gi stemmefullmakt. Vennligst benytt vedlagte skjema. Forhåndsstemmer og stemmefullmakter må være mottatt av forvaltningsselskapet innen kl. 16:00 den 11. mai 2018.

På andelseiermøtet gir hver andel én stemme. I verdipapirfond med ulike andelsklasser justeres stemmeretten slik at andelseiere som eier lik verdi, får likt antall stemmer. Andelseiers gjeldende antall andeler pr. 11. mai 2018 er avgjørende for faktisk antall stemmer i andelseiermøtet. Nominee (forvalterregistrering) som avgir stemme har selv ansvaret for at nødvendige fullmakter fra de underliggende andelseierne foreligger.

Minst 75 prosent av representerte andeler i andelseiermøtet må ha stemt for vedtektsendringene for at endringene skal bli godkjent og gjennomført. Resultatet av andelseiermøtet vil bli offentliggjort på forvaltningsselskapets hjemmeside www.holbergfondene.no så snart som mulig etter avholdt andelseiermøte.

Dersom andelseiermøtet godkjenner forslaget til vedtektsendringer, sender forvaltningsselskapet søknad til Finanstilsynet for godkjenning. Finanstilsynet skal godkjenne vedtektsendringer såfremt lovens krav til vedtektsinnhold og prosedyrene for vedtektsendringer er oppfylt. Det antas at godkjenning fra Finanstilsynet vil foreligge ultimo andre kvartal 2018, primo tredje kvartal. Vedtektsendringene gjennomføres etter at Finanstilsynet har godkjent vedtektsendringene og vedtektsendringene er offentliggjort. Offentliggjøring av vedtektsendringene gjøres ved at informasjon om dette legges ut på forvaltningsselskapets hjemmeside, www.holbergfondene.no, så snart som mulig etter at Holberg har mottatt godkjenning fra Finanstilsynet. I informasjonen som legges ut på hjemmesiden vil dato for gjennomføringen av vedtektsendringene fastsettes.

Andelseierne har rett til gebyrfri innløsning i perioden mellom offentliggjøring og inntil 5 virkedager før vedtektsendringene trer i kraft.

En andelseier har rett til å få drøftet spørsmål som meldes skriftlig til styret innen én uke før andelseiermøtet holdes. Utover vedtektsendringene kan ikke andelseiermøtet treffe vedtak som binder fondet eller forvaltningsselskapet.

Vedlagt følger en nærmere beskrivelse av vedtektsendringene, og en begrunnelse for hvorfor Holberg anser at disse er i andelseiernes interesse.

Med vennlig hilsen
Styret i Holberg Fondsforvaltning AS

Beskrivelse av og begrunnelse for vedtektsendringene

i) Innføring av svingprising i Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Triton, Holberg Global, Holberg Rurik, Holberg Kreditt, Holberg Obligasjon Norden, Holberg OMF og Holberg Likviditet

Holberg ønsker å innføre svingprising som mekanisme for å beskytte fondenes langsiktige avkastning og eksisterende andelseiere fra utvanningseffekter som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondene. Svingprising er ikke direkte regulert i verdipapirfondloven, men er omtalt i Verdipapirfondenes forening sin veiledning til bransjestandard for rutiner ved tegning og innløsning. Målet med svingprising er at kostnader som påløper ved verdipapirtransaksjoner fondet må foreta på grunn av netto kundetransaksjoner, betales av andelseiere som forårsaker transaksjonene. Ved bruk av svingprising beregnes først fondets netto andelsverdi (NAV) ut fra et ordinært markedsverdi prinsipp. Deretter justeres NAV med en svingfaktor, som regel betinget av at netto tegning eller innløsning overstiger en på forhånd fastsatt grense. Hvis fondet har hatt en netto tegning (utover den fastsatte grensen) justeres NAV opp, og motsatt dersom fondet har hatt netto innløsning. Svingfaktoren fastsettes på bakgrunn av historiske handelskostnader i de verdipapirmarkedene som fondet investerer i. Det som i prinsippet vil være bestemmende for størrelsen på svingfaktoren, er forskjellen mellom kjøps- og salgskurs i de papirer fondet er investert i (spread) pluss de direkte kostnadene som påløper ved de transaksjoner fondet må gjennomføre (f.eks. kurtasje).

Følgende bestemmelse inntas i fondenes vedtekter § 6 Tegning og innløsning av andeler:

«Fondet kan benytte svingprising. Det vises til prospektet for nærmere beskrivelse.»

Fondenes prospekter vil bli oppdatert med en nærmere beskrivelse av svingprising etter at vedtektsendringene har trådt i kraft.

Endringen anses å være i andelseiernes interesse.

ii) Tegningskostnad i visse situasjoner Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Triton og Holberg Kreditt

Dersom forvaltningsvolumet i verdipapirfond blir for stort, kan det bli utfordrende å forvalte et aktivt forvaltet fond i tråd med fondets forvaltningsfilosofi. Den mest effektive og fleksible måten å kunne begrense et fonds forvaltningskapital på er ved å innføre tegningsgebyr av en slik størrelse at inngangsbilletten vil forventes å bli for stor til at vesentlig nytegning finner sted. Dette kalles en «soft close» av fond. For å ha muligheten for «soft closing» i ovennevnte fond, foreslås vedtektene endret slik at forvaltningsselskapets styre kan vedta at tegningskostnadene skal øke med inntil 10 % av tegningsbeløpet. Eventuell økt tegningskostnad vil i sin helhet tilfalle fondet og dets andelseiere. Endringen foreslås utelukkende for å kunne beskytte eksisterende andelseiere på aktuelle tidspunkt ved å sikre optimal fremtidig forvaltning av fondet. Utover dette vil risiko og investeringsstrategi i fondet forbli uendret. Fondenes størrelse er pr. i dag langt unna å anses for stort. En eventuell innføring av økt tegningskostnad i fremtiden skal godkjennes av styret i Holberg og vil varsles andelseierne i forkant.

Følgende bestemmelse inntas i fondenes vedtekter § 6 Tegning og innløsning av andeler:

«Styret i forvaltningsselskapet kan vedta at tegningskostnadene skal øke med inntil 10 prosent av tegningsbeløpet. Eventuell økt tegningskostnad skal i sin helhet tilfalle fondet. Styret kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak. Nærmere detaljer om eventuell økt tegningskostnad angis i fondets prospekt.»

Endringen anses å være i andelseiernes interesse.

iii) Innføring av andelsklasser i Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Kreditt og Holberg Likviditet

Holberg foreslår å opprette andelsklasser i ovennevnte fond. Andelsklasser er betegnelsen på inndelinger av et verdipapirfond etter bestemte karakteristika. Inndelingen kan være basert på ulikt tegningsbeløp, ulik forvaltningsgodtgjørelse, ulik utstedelsesvaluta eller om det utbetales utbytte eller ikke. De ulike andelsklassene i samme fond forvaltes i henhold til samme investeringsmandat, og alle andelseierne har en ideell andel av den samme formuesmassen.

Andelseiere i én andelsklasse skal ikke tilgodeses på bekostning av andelseiere i en annen andelsklasse, og kostnader som utelukkende kan henføres til én andelsklasse skal ikke belastes andelseiere i en annen andelsklasse, jf. vpfl. § 4-5 tredje ledd. Iht. skatteloven er det fondet som er skattesubjekt, og ikke den enkelte andelsklasse. Ved beregning av et eventuelt latent skatteansvar i fondet vil ovennevnte premisser være førende for hvordan et slikt latent skatteansvar skal fordeles mellom de ulike andelsklassene.

Holberg legger vekt på å ha flere typer andelseiere/kunder og ulike andelsklasser vil være tilpasset ulike kundegrupper. Dette kan bidra til en høyere og mer stabil forvaltningskapital i fondene som igjen vil kunne bidra til at fondet kan forvaltes enda mer kostnadseffektivt for andelseierne.

Det foreslås etablert to andelsklasser i fondene. Andelsklasse A vil ha samme vilkår som dagens fond. Andelsklasse B etableres som et alternativ til andelseiere som tegner gjennom Holbergs distributører som i henhold til avtale ikke mottar returprovisjon fra Holberg, og vil være en såkalt nettoklasse. Andelsklasse B foreslås innført som følger for de ulike fondene:

Andelsklasse B i Holberg Norge vil ha et fast forvaltningshonorar på inntil 1,0 prosent p.a.

Andelsklasse B i Holberg Norden vil ha et fast forvaltningshonorar på inntil 1,0 prosent p.a.

Andelsklasse B i Holberg Kreditt vil ha et fast forvaltningshonorar på inntil 0,5 prosent p.a.

Andelsklasse B i Holberg Likviditet vil ha et fast forvaltningshonorar på inntil 0,15 prosent p.a.

Endringene anses å være i andelseiernes interesse.

iv) Utvidelse av investeringsområdet i Holberg Kreditt

Holberg Kreditt har et nordisk investeringsfokus. Dette er i vedtektenes § 3.1 angitt som at fondet hovedsakelig skal investere i rentebærende instrumenter som enten er

- notert på børs eller regulert marked i Norden,
- utstedt av selskap med registrert hovedkontor i ett av de nordiske landene eller
- utstedt av selskap hvis aksjer er notert på børs eller regulert marked i Norden

De to siste punktene definerer altså hva utstederen skal tilfredsstillende, men sier ikke noe om selve utstedelsen. Verdipapirene må dermed tilfredsstillende bestemmelsene i vedtektenes § 3.3. Eksisterende univers er på dette området begrenset til at verdipapirene må være notert på børs eller regulert marked i EØS-området. For at fondet også kan investere i verdipapirer som er utstedt av nordiske selskap og notert utenfor EØS-området, så foreslås investeringsområdet utvidet gjennom at avkrysning i vedtektenes § 3.3 Krav til likviditet, første ledd nr. 3 endres til «ja»:

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

- «3. *er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.*
- ja nei

Alle verdens børser og regulerte markeder er aktuelle.”

Endringen innebærer at fondet får anledning til å investere i hele det nordiske universet i tråd med fondets investeringsstrategi slik denne er angitt i vedtektenes § 3.1. Det forventes at endringen vil ha en begrenset, dog positiv effekt på forholdet mellom avkastning og risiko.

Endringen anses å være i andelseiernes interesse.

Forslag til nye vedtekter for Holberg Norge, Holberg Norden, Holberg Triton, Holberg Global, Holberg Rurik, Holberg Kreditt, Holberg Obligasjon Norden, Holberg OMF og Holberg Likviditet er tilgjengelig på forvaltningsselskapets hjemmeside www.holbergfondene.no.

Fondets gjeldende prospekt med vedtekter er tilgjengelig på forvaltningsselskapets hjemmeside <http://holbergfondene.no/vare-fond>.

SVARSLIPP – deltakelse på andelseiermøtet

Jeg/Vi deltar på andelseiermøtet for andelseierne i **Holberg Norge / Holberg Norden / Holberg Triton / Holberg Global / Holberg Rurik / Holberg Kreditt / Holberg Obligasjon Norden / Holberg OMF / Holberg Likviditet** den 15. mai 2018 i forvaltningsselskapets lokaler i Lars Hilles gate 19 (8. etasje) i Bergen.

Sted / Dato

Signatur

Fødselsdato / org. nr.

Andelseiers navn i blokkbokstaver

Svarslippen returneres til forvaltningsselskapet

- pr. e-post til post@holbergfondene.no,
- pr. telefaks til +47 55 21 20 01, eller
- pr. brev til Holberg Fondsforvaltning AS, Lars Hilles gate 19, 5008 Bergen

Påmelding må være mottatt av forvaltningsselskapet innen kl. 16:00 den 11. mai 2018.

Stemmefullmakt forts. side 2 av 2				
BESKRIVELSE AV VEDTEKSENDRINGER	STEMMEBERETTIGET	FOR	MOT	AVSTÅ
i) Innføring av svingprising i Holberg Rurik	Andelseiere i H-Rurik			
i) Innføring av svingprising i Holberg Kreditt	Andelseiere i H-Kreditt			
ii) Innføring av økt tegningskostnad i visse situasjoner for å beskytte andelseierne i Holberg Kreditt Styret i forvaltningsselskapet kan fastsette at tegningskostnadene skal øke med inntil 10 prosent av tegningsbeløpet. Eventuell økt tegningskostnad skal i sin helhet tilfalle fondet.	Andelseiere i H-Kreditt			
iii) Innføring av andelsklasser i Holberg Kreditt Det innføres til sammen to andelsklasser der andelsklasse A er lik dagens fond.	Andelseiere i H-Kreditt			
iv) Utvidelse av investeringsområdet i Holberg Kreditt	Andelseiere i H-Kreditt			
i) Innføring av svingprising i Holberg Obligasjon Norden	Andelseiere i H-Obligasjon Norden			
i) Innføring av svingprising i Holberg OMF	Andelseiere i H-OMF			
i) Innføring av svingprising i Holberg Likviditet	Andelseiere i H-Likviditet			
iii) Innføring av andelsklasser i Holberg Likviditet Det innføres til sammen to andelsklasser der andelsklasse A er lik dagens fond.	Andelseiere i H-Likviditet			

Dersom avkrysning for hvordan fullmakten skal anvendes ikke er fylt ut, og fullmakten er avgitt til Holberg Fondsforvaltning AS, vil fullmakten anses gitt til å stemme **FOR** de foreslåtte vedtektsendringene.

Sted / Dato

Signatur

Fødselsdato / org. nr.

Andelseiers navn i blokkbokstaver

Fullmakten returneres til forvaltningsselskapet

- pr. e-post til post@holbergfondene.no,
- pr. telefaks til +47 55 21 20 01, eller
- pr. brev til Holberg Fondsforvaltning AS, Lars Hilles gate 19, 5008 Bergen

Fullmakten må være mottatt av forvaltningsselskapet innen kl.16:00 den 11. mai 2018.

FORHÅNDSSTEMME SIDE 1 AV 2

Jeg/Vi, som andelseier i **Holberg Norge / Holberg Norden / Holberg Triton / Holberg Global / Holberg Rurik / Holberg Kreditt / Holberg Obligasjon Norden / Holberg OMF / Holberg Likviditet** avgir herved forhåndsstemme for mine/våre andeler i forbindelse med andelseiermøtet i ovennevnte fond den 15. mai 2018:

Forhåndsstemmene avgis slik, jf. punktangivelse i mottatte informasjonsskriv:

BESKRIVELSE AV VEDTEKSENDRINGER	STEMME-BERETTIGET	FOR	MOT	AVSTÅ
i) Innføring av svingprising i Holberg Norge	Andels-eiere i H-Norge			
ii) Innføring av økt tegningskostnad i visse situasjoner for å beskytte andelseierne i Holberg Norge Styret i forvaltningsselskapet kan fastsette at tegningskostnadene skal øke med inntil 10 prosent av tegningsbeløpet. Eventuell økt tegningskostnad skal i sin helhet tilfalle fondet.	Andels-eiere i H-Norge			
iii) Innføring av andelsklasser i Holberg Norge Det innføres til sammen to andelsklasser der andelsklasse A er lik dagens fond.	Andels-eiere i H-Norge			
i) Innføring av svingprising i Holberg Norden	Andels-eiere i H-Norden			
ii) Innføring av økt tegningskostnad i visse situasjoner for å beskytte andelseierne i Holberg Norden Styret i forvaltningsselskapet kan fastsette at tegningskostnadene skal øke med inntil 10 prosent av tegningsbeløpet. Eventuell økt tegningskostnad skal i sin helhet tilfalle fondet.	Andels-eiere i H-Norden			
iii) Innføring av andelsklasser i Holberg Norden Det innføres til sammen to andelsklasser der andelsklasse A er lik dagens fond.	Andels-eiere i H-Norden			
i) Innføring av svingprising i Holberg Triton	Andels-eiere i H-Triton			
ii) Innføring av økt tegningskostnad i visse situasjoner for å beskytte andelseierne i Holberg Triton Styret i forvaltningsselskapet kan fastsette at tegningskostnadene skal øke med inntil 10 prosent av tegningsbeløpet. Eventuell økt tegningskostnad skal i sin helhet tilfalle fondet.	Andels-eiere i H-Triton			
i) Innføring av svingprising i Holberg Global	Andels-eiere i H-Global			

Forhåndsstemme forts. side 2 av 2				
BESKRIVELSE AV VEDTEKSENDRINGER	STEMMEBERETTIGET	FOR	MOT	AVSTÅ
i) Innføring av svingprising i Holberg Rurik	Andelseiere i H-Rurik			
i) Innføring av svingprising i Holberg Kreditt	Andelseiere i H-Kreditt			
ii) Innføring av økt tegningskostnad i visse situasjoner for å beskytte andelseierne i Holberg Kreditt Styret i forvaltningsselskapet kan fastsette at tegningskostnadene skal øke med inntil 10 prosent av tegningsbeløpet. Eventuell økt tegningskostnad skal i sin helhet tilfalle fondet.	Andelseiere i H-Kreditt			
iii) Innføring av andelsklasser i Holberg Kreditt Det innføres til sammen to andelsklasser der andelsklasse A er lik dagens fond.	Andelseiere i H-Kreditt			
iv) Utvidelse av investeringsområdet i Holberg Kreditt	Andelseiere i H-Kreditt			
i) Innføring av svingprising i Holberg Obligasjon Norden	Andelseiere i H-Obligasjon Norden			
i) Innføring av svingprising i Holberg OMF	Andelseiere i H-OMF			
i) Innføring av svingprising i Holberg Likviditet	Andelseiere i H-Likviditet			
iii) Innføring av andelsklasser i Holberg Likviditet Det innføres til sammen to andelsklasser der andelsklasse A er lik dagens fond.	Andelseiere i H-Likviditet			

Dersom avkrysning for hvordan forhåndsstemmene skal avgis ikke er fylt ut, vil forhåndsstemmene anses gitt til å stemme **FOR** de foreslåtte vedtektsendringene.

Sted / Dato

Signatur

Fødselsdato / org. nr.

Andelseiers navn i blokkbokstaver

Forhåndsstemmene returneres til forvaltningsselskapet

- pr. e-post til post@holbergfondene.no,
- pr. telefaks til +47 55 21 20 01, eller
- pr. brev til Holberg Fondsforvaltning AS, Lars Hilles gate 19, 5008 Bergen

Forhåndsstemmene må være mottatt av forvaltningsselskapet innen kl. 16:00 den 11. mai 2018.